

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN EVA TERHADAP *RETURN*  
SAHAM SYARIAH**  
(Studi Pada Perusahaan Terdaftar di JII Periode 2016-2018)

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh:**  
**KHAIRUL YOGA PRAKOSA**  
**NIM : 201610510311034**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS AGAMA ISLAM  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG  
2020**

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN EVA  
TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH  
(Stud Pada Perusahaan Terdaftar di JII Periode 2016-2018)**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Memperoleh Derajat Gelar S-1  
Program Studi Ekonomi Syari'ah**



**Disusun oleh :**

**KHAIRUL YOGA PRAKOSA  
NIM : 201610510311034**

**FAKULTAS AGAMA ISLAM  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG  
2020**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN EVA  
TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH  
(STUDI PADA PERUSAHAAN TERDAFTAR DI JII  
2016-2018)**

**SKRIPSI**

**OLEH:**

**KHAIRUL YOGA PRAKOSA**

**(201610510311034)**

Telah disetujui oleh

Pembimbing I



**Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA**

Pembimbing II







**Fadilla Muhammad Mahdi, S.E., M.Si**

## SKRIPSI

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi  
Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Malang,  
pada hari/tanggal, Jum'at/ **16 Oktober 2020**  
dan dinyatakan memenuhi syarat sebagai kelengkapan  
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi  
di Program Studi Ekonmi Syariah  
Universitas Muhammadiyah Malang

### Dewan Penguji:

- | Dewan Penguji:                           | Tanda Tangan   |
|--|--|
| 1. Mochamad Novi Rifa'I, SHI., M.A., M.E | (  ) |
| 2. Yulis Nurul Aini, S.E., M.B.A         | (  ) |
| 3. Dr. Masyiah Kholmi, M.M., Ak., CA.    | (  ) |
| 4. Fadilla Muhammad Mahdi, S.E., M.Si.   | (  ) |

Mengesahkan,  
Fakultas Agama Islam  
Universitas Muhammadiyah Malang  
Dekan,

  
Prof. Dr. Yobroni, M.Si

## SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : **KHAIRUL YOGA PRAKOSA**

NIM : **201610510311034**

Program Studi : **EKONOMI SYARIAH**

Dengan ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa:

1. Skripsi dengan judul

**Pengaruh Profitabilitas dan EVA Terhadap Return Saham Syariah (Studi Pada Perusahaan Terdaftar di JII 2016-2018)**

Adalah hasil karya saya dan dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, baik sebagian ataupun keseluruhan, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

2. Apabila ternyata di dalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur plagiasi, saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku.
3. Skripsi ini dapat dijadikan sumber pustaka yang merupakan hak bebas royalti non eksklusif.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 26 Oktober 2020

Yang menyatakan



(KHAIRUL YOGA PRAKOSA)

## **MOTTO**

**“Istirahat adalah ketika satu kaki diletakan di pintu surga”**

**-Ahmad Ibn Hanbal**





## PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur karya ini saya persembahkan untuk:

1. Allah Subhanahu wa Ta'ala, Tuhan semesta alam yang telah memberikan nikmat, kesehatan, rezeki, dan masih banyak lagi yang dapat digunakan untuk menyelesaikan tugas akhir dan baginda Rasulullah *Shallallahu 'Alaihi wa Sallam* yang telah membawa umatnya dari zaman kegelapan menuju zaman terang benderang yaitu Islam.
2. Ayahanda Heriyanto, S.Pd dan Ibunda tercinta Sulasmi yang senantiasa memberikan doa dan limpahan kasih sayang yang tak ternilai harganya. Terima kasih sudah bersabar dan selalu memberikan dukungan penuh dalam penyusunan tugas akhir ini.
3. Sahabat-sahabatku, seluruh angkatan 2016 Jurusan Ekonomi Syariah khususnya teman-teman Ekos A 2016, yang berjuang bersama dari awal kuliah sampai penulisan tugas akhir. Terima kasih atas kenangan yang tak terlupakan serta semangat dan masukan untuk penulis.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Agama Islam yang selalu memberikan ilmu dan arahan yang tak ternilai harganya.
5. Keluarga besar Himpunan Mahasiswa Program Studi Ekonomi Syariah. Serta semua pihak yang turut memberikan semangat dan doa.

## ABSTRAK

Perkembangan saham berbasis syariah menarik perhatian para calon investor untuk menanamkan modalnya pada emiten tertentu. Fluktuasi *return* saham, baik syari'ah maupun konvensional harus dicermati dan dianalisa agar para calon investor tidak mengalami kerugian. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ROA, ROE, NPM dan EVA secara parsial dan simultan terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2016-2018. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode analisis regresi linier berganda. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Terdapat 15 perusahaan yang konsisten *listing* selama periode 2016-2018. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROA berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, ROE berpengaruh negatif signifikan, NPM berpengaruh negatif tidak signifikan dan EVA berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan ROA, ROE, NPM dan EVA tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

**Kata Kunci** : Profitabilitas, EVA, Kinerja Keuangan, *Return* Saham





## **ABSTRACT**

*The development of sharia-based stocks have attracted potential investors to invest in certain issuers. Stock return fluctuations, both sharia and conventional, must be observed and analyzed so that potential investors do not experience losses. This study aims to analyze the effect of ROA, ROE, NPM, and EVA partially and simultaneously with the return of shares of companies listed on the Jakarta Islamic Index for the period 2016-2018. This research uses a quantitative approach with multiple linear regression analysis methods. The sampling technique used in this study is purposive sampling, there are 15 companies are consistently listed during the 2016-2018. The result show that ROA has a significant positive effect on stock returns, the ROE has a significant negative effect, NPM has no significant negative effect and EVA has a negative and insignificant effect on stock returns. Simultaneously ROA, ROE, NPM and EVA have no significant effect on stock returns.*

**Keywords:** Profitability, EVA, Financial Performance, Stock Return



## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Berdasarkan keputusan bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Nomor 158 tahun 1987 Nomor 0543 b/u/1987 tanggal 10 September 1987 tentang pedoman transliterasi Arab-Latin dengan beberapa penyesuaian menjadi berikut:

### 1. Konsonan

Konsonan				Nama	Transliterasi	Nama
Akhir	Tengah	Awal	Tunggal			
ا			ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	ب	ب	ب	Ba	B/b	Be
ت	ت	ت	ت	Ta	T/t	Te
ث	ث	ث	ث	Ša	Š/s	Es (dengan titik di atas)
ج	ج	ج	ج	Jim	J/j	Je
ح	ح	ح	ح	Ĥa	Ĥ/h	Ha (dengan titik di bawah)
خ	خ	خ	خ	Kha	Kh/kh	Ka dan ha
د		د	د	Dal	D/d	De
ذ		ذ	ذ	Žal	Ž/z	Zet (dengan titik di atas)
ر		ر	ر	Ra	R/r	Er
ز		ز	ز	Zai	Z/z	Zet
س	س	س	س	Sin	S/s	Es
ش	ش	ش	ش	Syin	Sy/sy	Es dan ye
ص	ص	ص	ص	Šad	Š/s	Es (dengan titik di bawah)
ض	ض	ض	ض	Ḍad	Ḍ/ḍ	De (dengan titik di bawah)

ط	ط	ط	ط	Ta	T/t	Te (dengan titik di bawah)
ظ	ظ	ظ	ظ	Za	Z/z	Zet (dengan titik di bawah)
ع	ع	ع	ع	‘Ain	‘ _	Apostrof terbalik
غ	غ	غ	غ	Gain	G/g	Ge
ف	ف	ف	ف	Fa	F/f	Ef
ق	ق	ق	ق	Qof	Q/q	Qi
ك	ك	ك	ك	Kaf	K/k	Ka
ل	ل	ل	ل	Lam	L/l	El
م	م	م	م	Mim	M/m	Em
ن	ن	ن	ن	Nun	N/n	En
و		و		Wau	W/w	We
ه	ه	ه	ه	Ha	H/h	Ha
ء				Hamza h	‘ _	Apostrof
ي	ي	ي	ي	Ya	Y/y	Ye

## 2. Vokal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda diakritik atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Vokal	Nama	Trans.	Nama
َ	<a href="#">Fathah</a>	A/a	A
ِ	<a href="#">Kasrah</a>	I/i	I
ُ	<a href="#">Dammah</a>	U/u	U

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf, yaitu:

Vokal rangkap	Nama	Trans.	Nama
يَا	Fatḥah dan ya'	Ai/ai	A dan I
وَا	fatḥah dan wau	Au/au	A dan u

Contoh :

كَيْفَ Kaifa

حَوْلَ Haula

### 3. Maddah

*Maddah* atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Vokal panjang	Nama	Trans.	Nama
آ	Fatḥah dan alif	Ā	a dan garis di atas
إِ	Fatḥah dan <u>alif maqsūrah</u>		
يِ	Kasrah dan ya	Ī	i dan garis di atas
وِ	Ḍammah dan wau	Ū	u dan garis di atas

Contoh :

مَاتَ Māta

رَمَى Ramā

قِيلَ Qīla

يَمُوتُ Yamūtu

### 4. Ta marbūṭah

Transliterasi untuk ta marbūṭah (ة atau ة) ada dua, yaitu: ta marbūṭah yang hidup atau mendapat harakat fatḥah, kasrah, dan ḍammah, transliterasinya adalah t sedangkan ta marbūṭah yang mati atau mendapat harkat sukun, transliterasinya adalah h.

Kalau pada kata yang berakhir dengan ta marbūṭah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang al- serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta marbūṭah itu ditransliterasikan dengan h. Contoh:

رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ	Rauḍah al-aṭfāl
الْمَدِينَةُ الْفَاضِلَةُ	Al-madīnah al-fāḍilah
الْحِكْمَةُ	Al-ḥikmah

## 5. Syaddah

Huruf konsonan yang memiliki tanda syaddah atau tasydid, yang dalam abjad Arab dilambangkan dengan sebuah tanda tasydid ( ّ ), dalam transliterasi ini dilambangkan dengan perulangan huruf (konsonan ganda). Contoh:

رَبَّنَا	Rabbanā
نَجَّيْنَا	Najjainā
الْحَقُّ	Al-Ḥaqq
الْحَجُّ	Al-Ḥajj
نُعَمُّ	Nu‘‘ima
عُدُّوْ	‘Aduww

Jika huruf bertasydid di akhir sebuah kata dan didahului oleh huruf kasrah ( يّ ), maka ia ditransliterasi seperti huruf maddah ī. Contoh:

عَلِيّ	‘Alī
عَرَبِيّ	‘Arabī

## 6. Kata Sandang

Kata sandang dalam abjad Arab dilambangkan dengan huruf ال(alif lam ma'arifah). Dalam pedoman transliterasi ini, kata sandang ditransliterasi seperti biasa, al-, baik ketika ia diikuti oleh huruf syamsiah maupun huruf qamariah. Kata sandang tidak mengikuti bunyi huruf langsung yang mengikutinya. Kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya dan dihubungkan dengan garis mendatar (-). Contoh:

الشَّمْسُ	Al-Syamsu (bukan asy-syamsu)
الزَّلْزَلَةُ	Al-Zalzalah (bukan az-zalzalah)
الْفَلَسَفَةُ	Al-Falsafah
الْبِلَادُ	Al-Bilād

## 7. Hamzah

Aturan transliterasi huruf hamzah menjadi apostrof (') hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan akhir kata. Namun, bila hamzah terletak di awal kata, ia tidak dilambangkan, karena dalam tulisan Arab ia berupa alif. Contoh:

تَأْمُرُونَ	Ta'murūna
النَّوْءُ	An-Nau'
شَيْءٌ	Syai'un
أَمْرٌ	Umirtu

## 8. Penulisan kata Arab yang lazim digunakan dalam bahasa Indonesia

Kata, istilah, atau kalimat Arab yang ditransliterasi adalah kata, istilah, atau kalimat yang belum dibakukan dalam bahasa Indonesia. Kata, istilah, atau kalimat yang sudah lazim dan menjadi bagian dari perbendaharaan bahasa Indonesia atau sudah sering ditulis dalam tulisan bahasa Indonesia tidak lagi ditulis menurut cara

transliterasi di atas. Misalnya kata 'Alquran' (dari al-Qur'ān), 'Sunnah,' 'khusus,' dan 'umum.' Namun, bila kata-kata tersebut menjadi bagian dari satu rangkaian teks Arab, maka mereka harus ditransliterasi secara utuh, contoh:

- Fī Zilāl al-Qur'ān,
- Al-Sunnah qabl al-tadwīn, dan

Al-'Ibārāt bi 'umūm al-lafz lā bi khuṣūṣ al-saba

### **9. Lafz al-jalālah**

Lafz al-jalālah (lafal kemuliaan) “Allah” (الله) yang didahului partikel seperti huruf jarr dan huruf lainnya atau berkedudukan sebagai muḍāf ilaih (frasa nominal), ditransliterasi tanpa huruf hamzah (hamzah wasal). Contoh:

دِينُ اللَّهِ                      Dīnullāh                      بِاللّٰهِ                      Billāh

Adapun ta marbutah di akhir kata yang disandarkan kepada lafz al-jalālah, ditransliterasi dengan huruf t. Contoh :

هُمُ فِي رَحْمَةِ اللَّهِ                      Hum fī rahmatillāh

### **10. Huruf Kapital**

Walau sistem tulisan Arab tidak mengenal huruf kapital, dalam transliterasinya huruf-huruf tersebut dikenai ketentuan tentang penggunaan huruf kapital berdasarkan pedoman Ejaan yang Disempurnakan (EyD). Huruf kapital, misalnya, digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri (orang, tempat, bulan) dan huruf pertama pada permulaan kalimat. Bila nama diri didahului oleh kata sandang (al-), maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya. Jika terletak pada awal kalimat, maka huruf A dari kata sandang tersebut menggunakan huruf kapital (Al-). Ketentuan yang sama juga berlaku untuk huruf awal dari judul referensi yang



didahului oleh kata sandang al-, baik ketika ia ditulis dalam teks maupun dalam catatan rujukan (catatan kaki, daftar pustaka, catatan dalam kurung, dan daftar referensi.



## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT atas berkat, rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH PROFITABILITAS DAN EVA TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH (STUDI PADA PERUSAHAAN TERDAFTAR DI JII PERODE 2016-2018)”** tepat waktu untuk memenuhi salah satu syarat mencapai gelar sarjana Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Malang.

Dalam penyusunan skripsi ini saya banyak mendapatkan bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung. Maka pada kesempatan ini saya hendak mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. H. Fauzan M.Pd selaku rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
2. Prof. Dr. Tobroni, M.Ag selaku dekan Fakultas Agama Islam.
3. Dr. Rahmad Hakim selaku ketua Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Agama Islam, Universitas Muhammadiyah Malang yang memberikan dukungan selama proses penyelesaian skripsi.
4. Ibu Dr. Masiyah Kholmi Ak., M.M., CA selaku dosen pembimbing 1 dan Bapak Fadilla Muhammad Mahdi S.E, M.Si., selaku dosen pembimbing 2 yang meluangkan waktu dan membimbing dengan sabar, memberikan arahan dengan baik sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak/ Ibu Dosen Ekonomi Syariah yang telah membagi ilmu selama proses perkuliahan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Segenap dosen-dosen Fakultas Agama Islam beserta staff tata usahanya.
7. Orang tua saya Heriyanto dan Sulasmi serta keluarga yang telah memberikan semangat, dukungan moral dan material serta do'a nya.

8. Teman-teman tercinta Siska Susliani, Dinda Rachmah, Wika Krisdiana, Yuflih Afif, Yusril Kasib Anvasa, Hashinul Maula dan Adi Asmoro Prabowo yang telah memberi semangat, saran serta dukungannya.
9. Seorang yang belum bisa disebut namanya tapi memberi inspirasi, penuh kesederhanaan dan penyejuk pandangan.

Saya menyadari dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari hasil yang sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat saya harapkan demi kesempurnaan penulisan skripsi ini, dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Malang, 20 September 2020

Penulis

**Khairul Yoga Prakoso**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PERSETUJUAN .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN .....	iv
MOTTO .....	v
LEMBAR PERSEMBAHAN .....	vi
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
TRANSLITERASI.....	ix
KATA PENGANTAR.....	xv
DAFTAR ISI.....	xvii
DAFTAR TABEL .....	xxii
DAFTAR DIAGRAM .....	xxiii
DAFTAR GRAFIK.....	xxiv
DAFTAR GAMBAR.....	xxv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xxvi
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Batasan Masalah .....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>9</b>
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Kerangka Teoritis Masalah Penelitian .....	14
2.2.1 Kinerja Keuangan .....	14

2.2.2 Profitabilitas.....	15
2.2.3 EVA .....	19
2.2.3.1 Ukuran Kinerja EVA ( <i>Economic Value Added</i> ).....	22
2.2.3.2 Keunggulan dan kelemahan EVA .....	23
2.2.3.3 Cara perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA) .....	24
2.2.3.4 Manfaat Economic Value Added (EVA) .....	26
2.2.4 <i>Return Saham</i> .....	27
2.3 Kerangka Pikir .....	29
2.4 Hipotesis .....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>32</b>
3.1 Pendekatan, Jenis dan Metode Penelitian.....	32
3.2 Populasi dan Sampel .....	33
3.2.1 Populasi .....	33
3.2.2 Sampel .....	33
3.3 Teknik Sampling .....	34
3.4 Obyek Penelitian.....	35
3.5 Operasionalisasi Variabel.....	35
3.5.1 Variabel Terikat ( <i>dependent variabel</i> ).....	35
3.5.2 Variabel Bebas ( <i>Independent Variabel</i> ) .....	36
3.6 Metode Pengumpulan Data .....	41
3.7 Analisis Data .....	42
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	43
3.7.2 Metode Data Panel .....	43
3.7.2.1 Ordinary Least Square .....	44
3.7.2.2 Model Fixed Effect.....	44
3.7.2.3 Model Random Effect.....	45

3.7.3 Pemilihan Metode Data Panel .....	45
3.7.3.1 Uji <i>Chow</i> .....	46
3.7.3.2 Uji <i>Haussman</i> .....	47
3.7.3.2 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	47
3.7.4 Uji Asumsi Klasik .....	48
3.7.4.1 Uji Normalitas .....	48
3.7.4.2 Uji Multikolinearitas.....	48
3.7.4.3 Uji Autokorelasi .....	49
3.7.4.4 Uji Heterokedastisitas .....	50
3.7.5 Uji hipotesis .....	51
3.7.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	51
3.7.5.2 Uji Parsial (Uji Statistik T).....	52
3.7.5.3 Uji signifikansi Simultan (Uji F) .....	53
3.7.5.4 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	54
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>55</b>
4.1 Gambaran Objek Penelitian.....	55
4.2 Deskripsi Data.....	58
4.3 Analisis Data.....	60
4.3.1 Statistik Deskriptif .....	61
4.3.2 Uji Ketepatan Model.....	63
4.3.2.1 Uji <i>Chow</i> .....	64
4.3.2.2 Uji <i>Haussman</i> .....	65
4.3.2.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	66
4.3.3 Uji Asumsi Klasik.....	67
4.3.3.1 Uji Normalitas .....	68
4.3.3.2 Uji Multikolinearitas.....	69
4.3.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	70
4.3.3.4 Uji Autokorelasi .....	71

4.3.4 Uji Hipotesis.....	73
4.3.4.1 Analisis Model Regresi Berganda .....	74
4.3.4.2 Uji Signifikansi Parsial .....	75
4.3.4.2.1 Pengaruh ROA Terhadap <i>Return Saham</i> .....	76
4.3.4.2.2 Pengaruh ROE Terhadap <i>Return Saham</i> .....	77
4.3.4.2.3 Pengaruh NPM Terhadap <i>Return Saham</i> .....	78
4.3.4.2.4 Pengaruh EVA Terhadap <i>Return Saham</i> .....	79
4.3.4.3 Uji Signifikansi Simultan .....	80
4.3.4.4 Uji Koefisien Determinasi .....	80
4.3.5 Pembahasan Hasil Penelitian.....	81
4.3.5.1 Variabel ROA.....	82
4.3.5.2 Variabel ROE .....	85
4.3.5.3 Variabel NPM.....	88
4.3.5.4 Variabel EVA .....	92
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>94</b>
5.1 Kesimpulan .....	94
5.2 Saran.....	95
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>97</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>100</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Saham Syariah di BEI.....	1
Tabel 1.2 Fluktuasi <i>Return</i> Saham JII .....	2
Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan Autokorelasi .....	50
Tabel 4.1 Prosedur Pengambilan Sampel .....	60
Tabel 4.2 Sampel Perusahaan.....	61
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow.....	65
Tabel 4.5 Hasil Uji Haussman.....	66
Tabel 4.6 Hasil Uji LM.....	67
Tabel 4.7 Hasil Uji Mulikolinearitas .....	70
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	71
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi.....	72
Tabel 4.10 Nilai Durbin Watson .....	73
Tabel 4.11 Hasil Regresi Berganda .....	75
Tabel 4.12 Hasil Regresi Berganda .....	77
Tabel 4.13 Ringkasan Hasil Regresi Berganda .....	77
Tabel 4.14 Ringkasan Hasil Regresi Berganda .....	78
Tabel 4.15 Ringkasan Hasil Regresi Berganda .....	79
Tabel 4.16 Ringkasan Hasil Regresi Berganda.....	80
Tabel 4.17 Hasil Uji Signifikansi F-statistic .....	81
Tabel 4.18 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	82
Tabel 4.19 Ringkasan Hubungan Variabel .....	83

## DAFTAR DIAGRAM

Diagram 3.1 Pemilihan Model Analisis Data Panel .....	45
---	----



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Perkembangan Saham JII .....	58
Grafik 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	69
Grafik 4.2 Perkembangan ROA Perusahaan di JII .....	84
Grafik 4.3 Perkembangan ROE Perusahaan di JII .....	87
Grafik 4.4 Perkembangan NPM Perusahaan di JII .....	89
Grafik 4.5 Perkembangan EVA Perusahaan di JII .....	92



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Daerah Keputusan Autokorelasi.....	50
---	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Perusahaan Terdaftar di JII Juni s.d November 2016 .....	101
Lampiran 2. Perusahaan terdaftar di JII Desember 2016 s.d Mei 2017 .....	102
Lampiran 3. Perusahaan Terdaftar di JII Juni s.d November 2017 .....	103
Lampiran 4. Perusahaan Terdaftar di JII Desember 2017 s.d Mei 2018 .....	104
Lampiran 5. Perusahaan Teraftar di JII Juni s.d November 2018 .....	105
Lampiran 6. Sampel Laporan Harga Saham .....	106
Lampiran 7. Laporan Posisi Keuangan .....	107
Lampiran 8. Laporan Laba Rugi .....	108
Lampiran 9. Laporan Perubahan Ekuitas .....	109
Lampiran 10. Hasil Perhitungan Data Penelitian .....	110
Lampiran 11. Output Uji Ketepatan Model Uji <i>Chow</i> .....	111
Lampiran 12. Uji Ketepatan Model Uji <i>Haussman</i> .....	112
Lampiran 13. Uji Ketepatan Model Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	113
Lampiran 14. Hasil Analisis Regresi Berganda Metode CEM .....	114
Lampiran 15. Uji Asumsi Klasik Uji Normalitas .....	115
Lampiran 16. Uji Asumsi Klasik Hasil Uji Multikolinearitas .....	115
Lampiran 17. Uji Asumsi Klasik Hasil Uji Heterokedastisitas .....	116
Lampiran 18. Uji Asumsi Klasik Hasil Uji Autokorelasi .....	116
Lampiran 19. Tabel Durbin Watson .....	117
Lampiran 20. Grafik Pengambilan Keputusan Autokorelasi .....	117

## DAFTAR PUSTAKA

- Ali, Nurhadi. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi Sarjana, Fakultas Ekonomi Universitas Lampung, Lampung, 2016.
- Aryanti, Mawardi, Selvi A., (2016). Pengaruh ROA, ROE, NPM dan CR Terhadap Return Saham Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index, *I-Finance*, Vol. 2, No. 2. hal. 64-71.
- Ansori. Pengaruh EVA dan MVA Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi Sarjana, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Yogyakarta, Yogyakarta, 2015.
- Angelia dan Sinarti. Analisis Hubungan Kinerja Keuangan Berdasar Akuntansi dan Kinerja Keuangan Berdasar Pasar pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Dengan Pengungkapan CSR Sebagai Variabel Moderasi, *Journal of Applied Managerial Accounting*, Vol. 2, No. 1 (Maret, 2018), hal. 88-96.
- Asri dan Topowijono. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2014-2016). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*. Vol. 60 No. 3
- Brigham, Eugene F & Houston, Joel F. (2006). *Fundamentals of Financial Management*. (Terj. A.A. Yulianto). Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat
- Brigham dan Houston. (2010). *Fundamentals of Financial Management*. (Terj. A.A. Yulianto). Edisi 3. Jakarta : Salemba Empat
- Bungin, Burhan. (2010). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Jakarta: Kencana Prenada Media Group
- Dajan, Anto. (1986). *Pengantar Metode Statistik II*. Jakarta : LP3ES
- Dewi, Hari P., Wahyuning M. (2018). Pengaruh *Return On Assets* (Roa), *Return On Equity* (Roe), dan *Economic Value Added* (Eva) Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung dalam Jakarta Islamic Index Periode 2014 – 2016. *Jurnal Riset Akuntansi*, Vol. 1, No. 1. hal. 97-109.
- Endang. (2016). Pengukuran kinerja keuangan PT Mayora Indah Tbk dengan pendekatan metode economic value added (EVA), *Jurnal Akuntansi Politeknik Sekayu (ACSY)*, Vol. 4, No. 1, hal. 32–44.
- Farkhan, dan Ika. (2013). Pengaruh rasio keuangan terhadap return saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia (Studi kasus pada perusahaan manufaktur sektor *food and beverage*). *Value Added*, Vol. 9, No. 1, 1–18.
- Ghozali, Imam. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariat dengan Program IBM SPSS*
19. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro

- Ghozali, Imam. (2016). *Aplikasi analisis multifariate dengan program IBM SPSS 23*, (Ed. ke-8). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, D.N., (2012). *Dasar-dasar Ekonometrika*, Terj. Mangunsong, R.C., Jakarta : Salemba Empat, buku 2, Edisi 5, Jakarta
- Gumanti, Tatang Ary. (2011). *Manajemenen Investasi Konsep, Teori dan Aplikasi*. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Hanafi, Mamduh, Halim. (2000). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta : UPP AMP YKPN
- Haruman, Tendi dan Sri Rahayu. (2007). *Penyusunan Anggaran Perusahaan*. Bandung : Graha Ilmu
- Hendayana dan Nurlina. (2020). Pengaruh Economic Value Added dan Profitabilitas Terhadap Return Saham pada Perusahaan Subsektor Perdagangan Ritel yang Terdaftar di BEI 2013-2017. *KINERJA Jurnal Ekonomi dan Bisnis*. Vol. 2 No. 2 , hal. 34-44.
- Hery. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 1. Yogyakarta: Center For Academic Publishing Services.
- Home. James C. Van dan John M. Machowiecz. (2009). *Fundamental of Financial Management*. (Terj. Dewi F. dan Deny K.). Jakarta: Salemba Empat
- Hutabarat, Rotua Margaret Oktavia dan Sumiati. (2016). Pengaruh *Return on Assets, Return on Equity, Economic Value Added* dan *Market Value Added* Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB UB*. Vol. 5 No. 2
- Imroatin, Choirul dan Purweni. (2015). Pengaruh Earning Per Sharedan Economic Value Added terhadap Return Sahampada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*. Vol.5 No. 1
- Jogiyanto. (2014). *Teori portofolio dan analisis investasi (Ed. ke-9)*. Yogyakarta : BPFE.
- Khairurrisa. (2016). EVA dan MVA Serta Perilaku Harga Saham Perusahaan Yang Listing di Jakarta Islamic Index (Periode 2010-2014). *Jurnal Ekonomi Syari'ah dan Terapan*. Vol. 3 No. 6.
- Kasmir. (2008). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Edisi Revisi 2008. Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada
- Larasati, Inayah AS. dan Yanti. (2019). Pengaruh *Economic Value Added, Market Value Added* dan *Cash Value Added* terhadap Return Saham pada Perusahaan *Jakarta Islamic Index* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018. *Jurnal Permana*. Vol.11, No. 2.
- Martono, Nanang. (2010). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Jakarta : Rajawali Pers.



- Novianti, Kurnia. "Analisis Pengaruh EVA, ROA dan EPS Terhadap Return Saham Perusahaan Indeks LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". Skripsi Sarjana, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta, Yogyakarta, 2018.
- Pamungkas, Hamid. Pengaruh EVA, EPS dan Firm Size Terhadap Return Saham. Skripsi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Surakarta, Surakarta, 2018.
- Putri, *et all.*, (2012). Analisis Pengaruh ROA, EPS, NPM, DER dan PBV Terhadap Return Saham (Studi kasus pada industri Real Estate and Property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2009). Tesis Manajemen, Universitas Diponegoro Semarang.
- Pardono dan Christiawan, Y.J. (2004). Pengaruh Economic Value Added, Residual Income, Earnings dan Arus Kas Operasi Terhadap Return yang Diterima Oleh Pemegang Saham (Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta). *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, Vol. 6, No. 2
- Rudianto. (2006). *Akuntansi Manajemen: Informasi untuk Pengambilan Keputusan*. Jakarta: Gramedia.
- Saputra, Agung T.(2010). Analysis of Influence Economic Value Added and Market Added to Return To Share In Manufacturing In BEI. *Accounting and Business Journal*.
- Sudarsono, Heri. (2003). Bank dan Lembaga Keuangan Syariah (Deskripsi dan Ilustrasi). Yogyakarta : Ekonomi
- Sugianto, Danang. Heboh Investasi Bodong Kampoeng Kurma Bertema Syariah, pada tanggal 25 Februari 2020 dari <http://finance.detik.com/berita-ekonomi-bisnis/d-4834472/heboh-investasi-bodong-kampoeng-kurma-bertema-syariah>
- Sugiyono.(2009). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D. Bandung : Alfabeta
- Sukmana, Yoga. Investor Saham Syariah Naik 2.323 Persen dalam 5 Tahun, diakses pada tanggal 15 September 2020 dari <https://money.kompas.com/read/2019/11/21/210000026/investor-saham-syariah-naik-2.323-persen-dalam-5-tahun-terakhir>
- Supranto, J. (2000). Statistik Teori dan Aplikasi Jilid 1. Jakarta : Erlangga
- Wardani, Hermiyati dan Yusuf. (2017). Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Arus Kas Operasi dan Return Saham Syariah pada Perusahaan Jakarta Islamic Index. *Jurnal Riset Akuntansi dan Perpajakan*. Vol. 4, No. 1.
- Wicaksana, *et all.*, (2018). Analisis Pengaruh ROA, EPS dan DER Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Riset Manajemen*.
- Widodo.S, (2007). *Analisis pengaruh rasio aktivitas, Rasio Profitabilitas, dan Rasio Pasar, Terhadap Return Saham Syariah dalam Kelompok Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2003–2005*. Tesis. Universitas Diponegoro. Semarang

Winarno, Wing Wahyu. (2007). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN

[www.ojk.go.id](http://www.ojk.go.id)

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

[www.syariahfinance.com](http://www.syariahfinance.com)





UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG  
FAKULTAS AGAMA ISLAM  
Prodi. Tarbiyah-Prodi. Syari'ah-Prodi EkonomiSyari'ah-Prodi Pend. Bahasa Arab  
Jl. Raya Tlogomas No. 246. Telp. ( 0341) 4643'8 Psw.171-173 Fax( 031) 460782 Malang  
65144  
<http://www.umm.ac.id> e-mail: [fai@umm.ac.id](mailto:fai@umm.ac.id)Website: [agamaislam.umm.ac.id](http://agamaislam.umm.ac.id)

FORM CEK PLAGIASI LAPORAN TUGAS AKHIR

Nama Mahasiswa : Khairul Yoga Prakosa  
NIM : 201610510311034  
Judul Skripsi : PENGARUH PROFITABILITAS DAN EVA TERHADAP *RETURN*  
SAHAM SYARI'AH (Studi Pada Perusahaan Terdaftar di JII 2016-  
2018)

Hasil Cek Plagiarisme dengan Turnitin

NO	Komponen Pengecekan	Nilai Maksimal	Hasil Cek Plagiasi (%)
1.	Bab I : Pendahuluan	10%	8 %
2.	Bab II : Studi Pustaka	25%	6 %
3.	Bab III : Metodologi Penelitian	35%	27 %
4.	Bab IV : Hasil Penelitian	15%	11 %
5.	Bab V : Penutup	5%	5 %

Dosen Pembimbing I

Dr. Masyah Kholmi, M.M., Ak., CA

Dosen Pembimbing II

Fadilla Muhammad Mahdi, S.E., M.Si

Mengetahui,

Kaprodi Ekonomi Syariah,



Dr. Rahmad Hakim, M.MA